



招商轮船
CMES SHIPPING

2020年度业绩说明会



招天下商 通五洲航

流程

开场致辞

经营业绩

市场及业务

利润分配方案

提问 & 回答



招商轮船

CMES SHIPPING

经营业绩 (视频)



招天下商 通五洲航



招商轮船

CMES SHIPPING

市场及业务



招天下商 通五洲航



1

2020年市场情况回顾

2

2020年公司经营特点

3

近期市场情况与研判

PART 1

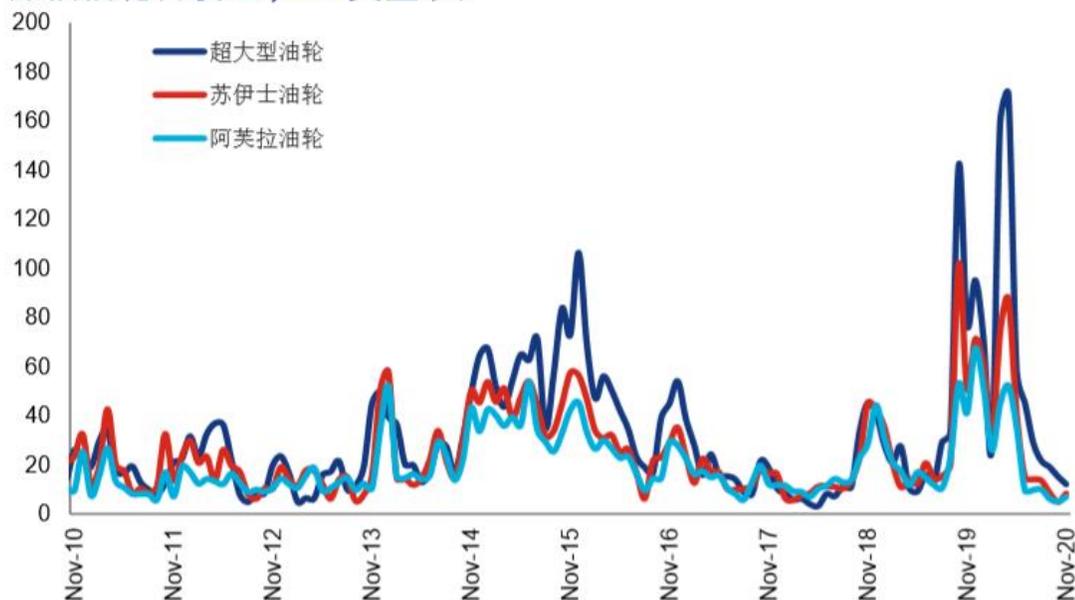
2020年市场情况回顾

——关键词

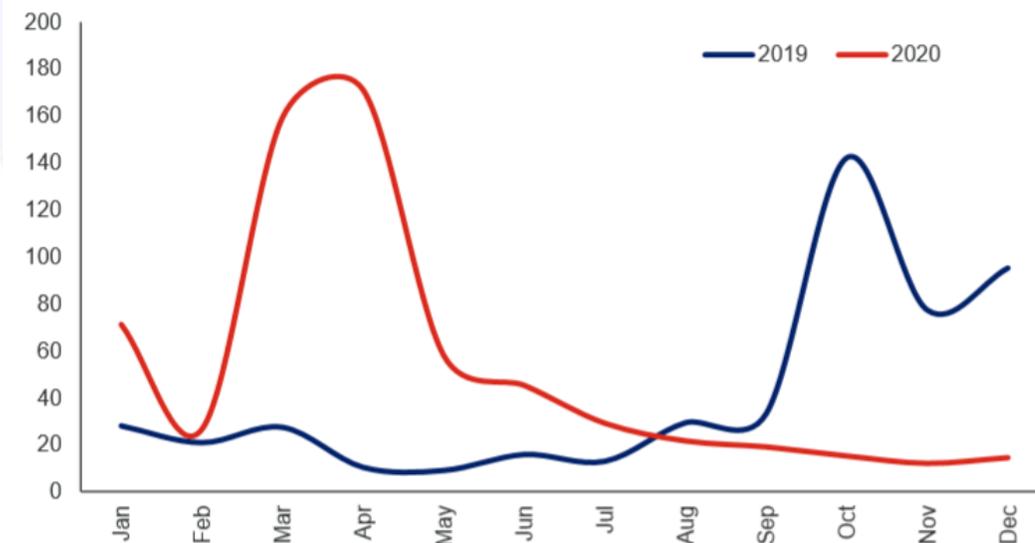
- 疫情影响
- 原油
- 滚装
- 干散货

- 整体来看，2020年初受疫情爆发导致全球石油需求疲软的影响，VLCC市场走弱，2月初降至低点。3月初，**沙特发起“原油价格战”，推动VLCC运费暴涨**。自5月开始，VLCC收益回落并持续走低，主要受到OPEC+减产协议达成后原油供应减少、全球石油需求持续低迷的影响。11月以后，**VLCC收益远低于前两年同期水平**。
- 全年VLCC日收益平均值达到**53,600美元/天**，较2019年全年均值**上涨30%**。

原油油轮日收益,000 美金/天



超大型油轮日收益, 2020 vs 2019, 000 美金/天

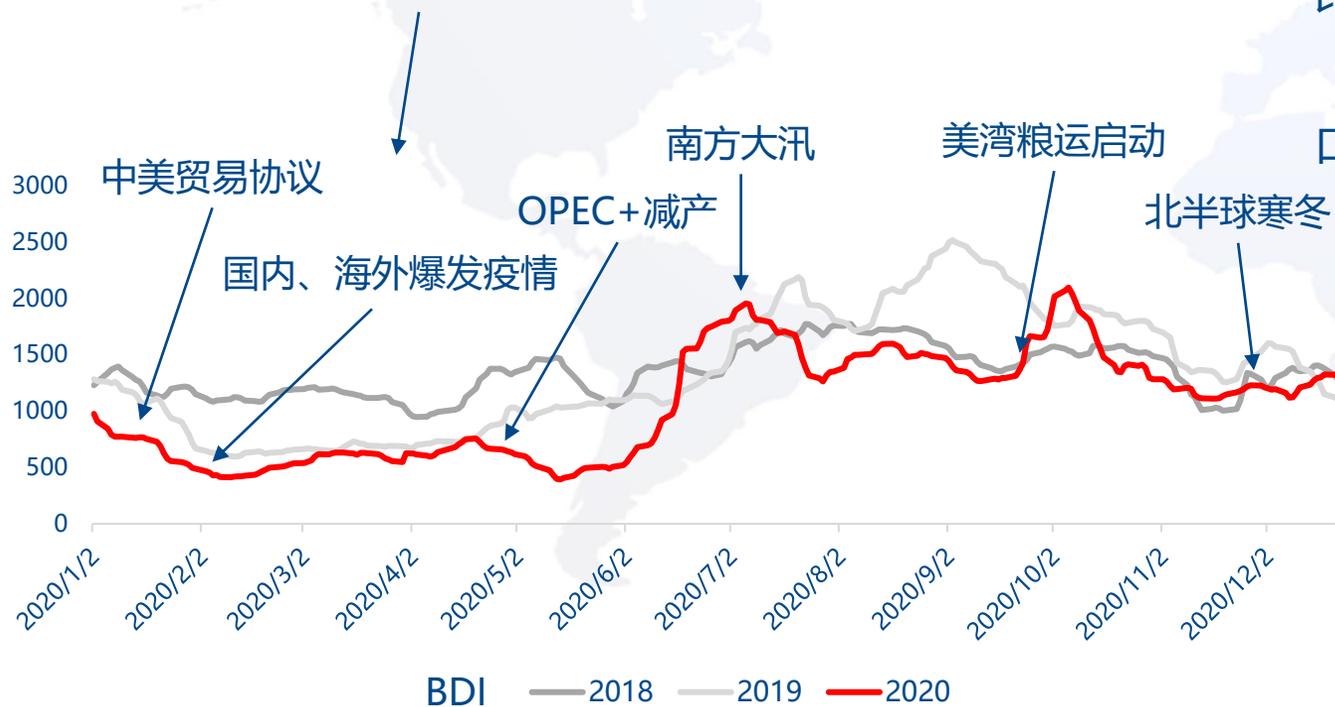


(数据来源: 克拉克森, 2020年12月)

二、干散货运输市场

为每一次信赖远航
SAILING WITH ALL YOUR TRUST

- 整体来看，2020年国际干散货运输市场**全年表现不如2017-2018年时期，但好于2016年历史最低位。**
- 2020年初，国际干散货运输市场受疫情扰动严重，**年中随着中国海运需求逐渐复苏，市场开始逐步得到改善。**



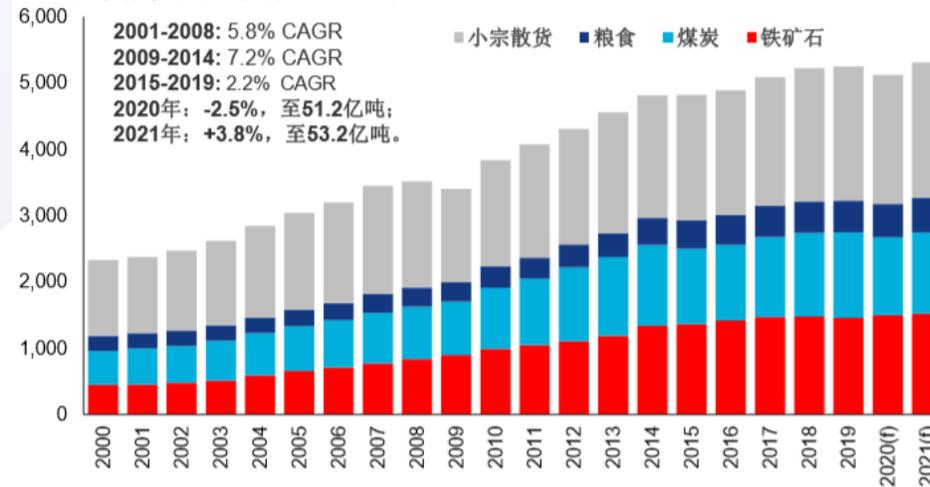
2020年，**全球干散货海运贸易量下降2.5%**，为近11年来首次下滑。

其中：铁矿石贸易仍表现坚挺，增长3.1%，三季度澳巴开始积极发货；

煤炭海运贸易遭遇有史以来最大跌幅，全年贸易量同比下降-9%。随着年底北半球寒冬，煤炭需求有所增长；

粮食贸易增长6.4%，四季度美国对华大豆、玉米出口明显增加。

全球干散货海运贸易量，百万吨



(数据来源: 克拉克森, 2020年12月)

受新冠疫情影响，2020年1至2月乘用车产销惨遭“**脚踝斩**”。随着疫情防控取得重大战略成果，全国范围复工复产；

3月，乘用车产销量降幅开始收窄；

5月，汽车销量结束了连续22个月的下滑，乘用车月销量同比增速回正。

7至12月，国内经济大环境的持续向好，以及促进消费政策的带动，**市场需求继续恢复**，汽车销量连续7个月同比增长10%以上。

国内乘用车销量 (万辆)



滚装运量 (万辆)



PART 2

2020年公司经营特点

——关键词

- 穿越周期的能力
- 科技创新
- 卓越经营

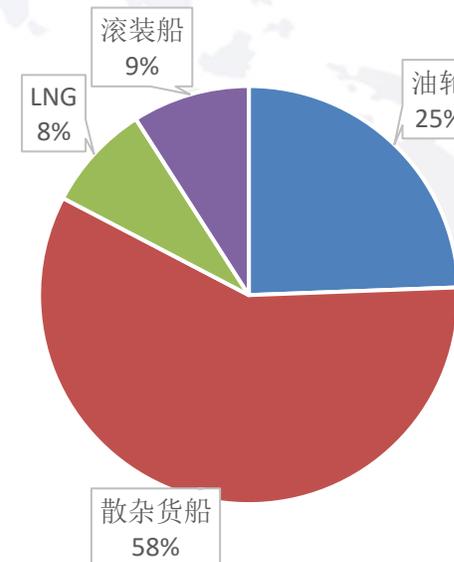
招商轮船运力表 (截止2020年12月31日)

船舶类型	所属公司	控制方式	船型	艘数	载重吨(万DWT)	平均船龄	订单艘数	订单载重吨(万DWT)
油轮	海宏轮船	自有	VLCC	51	1575.45	7.10	6	184.20
			AFRAMAX	5	53.59	12.23		
			油轮小计	56	1629.04		6	184.20
散货船	香港明华	自有	VLOC-40w	28	1118.19	3.78		
			VLOC-32.5w	5	162.46	0.50	1	32.50
			CAPE SIZE	16	286.88	10.1		
			PANAMAX	11	90.77	9.6		
			ULTRAMAX	20	125.72	4.56		
			SUPRAMAX	3	16.09	15.07		
			HANDYSIZE	8	29.54	4.50		
		散杂货通用型船	0	0		4	24.56	
		租入	KAMSARMAX	3	24.52			
			PANAMAX	2	15.20			
	代管	VLOC	5	133.00				
	上海明华	自有	SUPRAMAX	10	57.94	8.98		
			HANDYMAX	4	18.45	8.51		
			HANDYSIZE	2	6.51	9.93		
			件杂货船	7	8.13	10.25		
		租入	KAMSARMAX	7	57.12			
			PANAMAX	2	15.09			
			SUPRAMAX	1	5.68			
HANDYSIZE			6	19.46				
风电安装船	1	-						
散杂货船小计	141	2190.75		5	57.06			
LNG	CLNG	自有	LNGC	21	161.42	4.79		
滚装船	招商滚装	自有	滚装船	21	6.33	9.32	2	2.24
牲畜船	上海明华	自有	牲畜船	2	0.97	15.83		
合计	自有			214	3718.44	6.79	24	484.76
	租入			22	137.07			
	代管			5	133.00			

招商轮船现有运力规模

- 招商轮船整体控制运力254艘，共4,232.02万载重吨（含13艘在建），平均船龄7岁。
- 液货船共62艘，1,813.24万载重吨（含6艘在建）。VLCC运力规模居全球第一。
- 散杂货船共148艘，2,248.78万载重吨（含5艘在建），VLOC运力规模居全球第一。
- 滚装船共23条（含2条在建），合计41,389车位，居国内第一。

招商轮船各船型占比（按艘数分类）



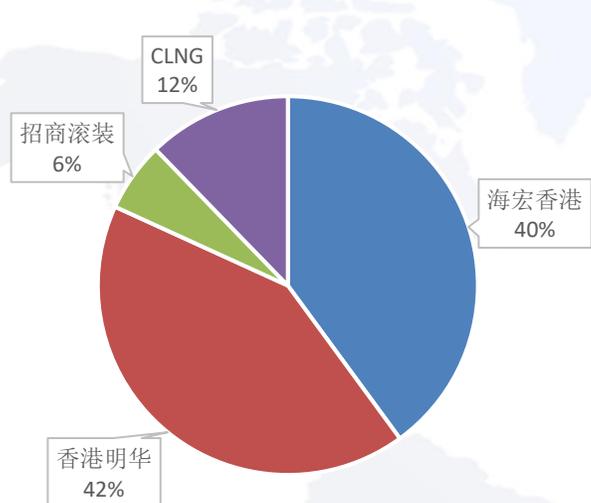
二、运量平稳增长

为每一次信赖远航
SAILING WITH ALL YOUR TRUST

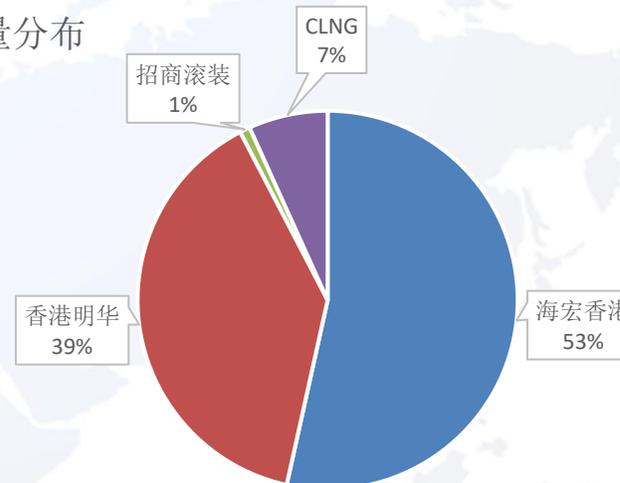
2020年，招商轮船累计货运量**1.85亿吨**，同比增长**1%**；累计周转量**10823亿吨海里**，同比增长**1.67%**。

主要原因：本年度新接5艘VLOC及经营中长航线的增加，抵消了疫情对船效的影响。运量、周转量保持平稳。

货运量分布

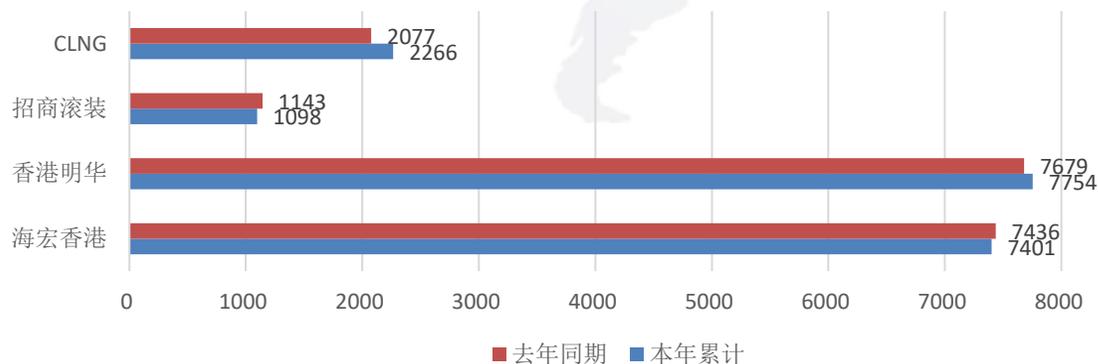


周转量分布



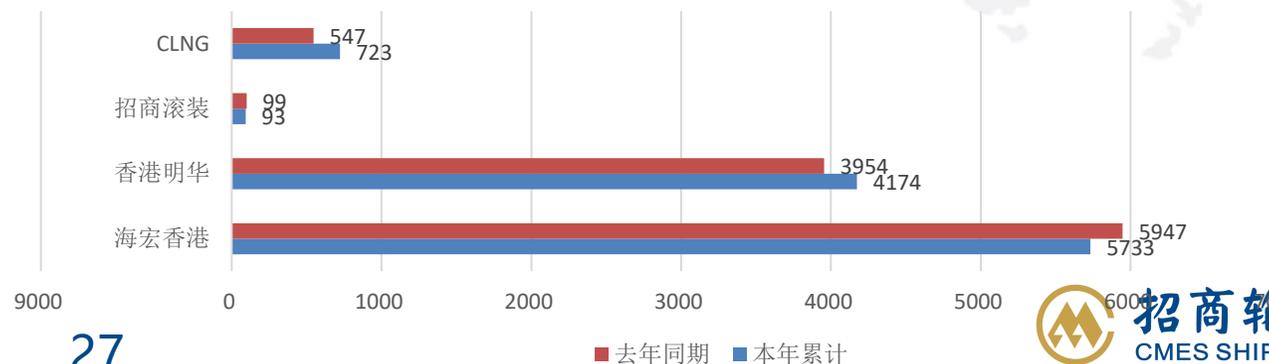
货运量同比情况

单位：万吨



周转量同比情况

单位：亿吨海里



三、压舱业务收益稳定

2020年，VLOC自营及合资项目全年创造净利润**5.78亿元**。

VLOC项目收益类型



2020年，LNG业务21艘船舶全部投入运营，公司投资收益6.39亿元，较上年增长1.39亿元。

2016-2020年LNG船队与投资收益情况

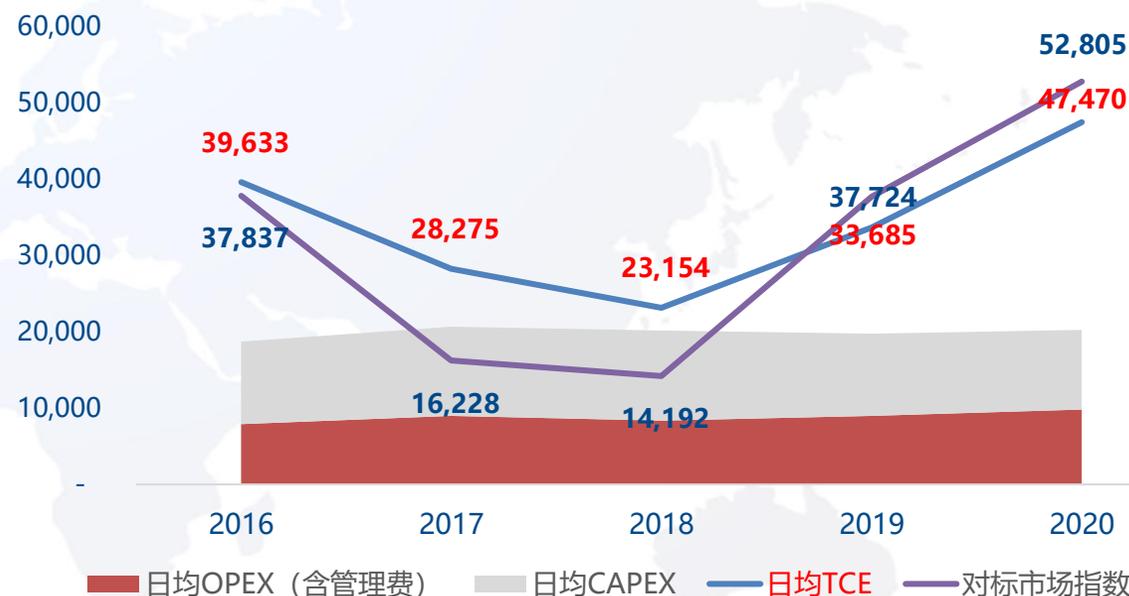


四、VLCC船队创历史最好效益

为每一次信赖远航
SAILING WITH ALL YOUR TRUST

- 油轮船队持续保持原油运输领域世界第一VLCC船东地位，近五年TCE水平整体**跑赢市场9%**；
- VLCC船队平均单船TCE47470美元/天，同比增加40.6%；
- 抓住市场机会高位锁定期租，新签8个期租协议，为后续经营打下良好基础；

VLCC船队效益





01 船舶转速优化系统

- 招商轮船与中船系统院合作开发船舶转速优化系统 (SOMS)，用以指导船舶进行转速优化，减少船舶燃油消耗，目前已安装27艘。
- 据统计，**系统平均可节省油耗超过3%**。后期，招商轮船将在大型船舶上继续推广使用该系统。

02 翼型风帆船

- 招商轮船建造的世界第一艘翼型风帆VLCC“凯力”轮，在使用风帆（满足特定天气条件）的情况下，**日均节油量为2.73吨/天**，风帆使用时节油率约5%。

03 船壳节能环保漆

- 船壳节能环保漆的选用减少了船体阻力，不仅节油减排，还降低了总坞修成本，使中间检验在浮修中完成，节约了进坞费用。
- 目前，招商轮船船队共36艘船舶实施了高性能油漆。截止2020年底，**36艘船舶已实现节油16,000吨，节油率达4%**。

04 增压器隔离装置

- 为传统主机加装增压器隔离装置，优化了低速航行能力，船舶低速或微速航行时不仅节省了燃油耗，从而减少了运营成本，降低船舶碳排放强度。
- 目前，招商轮船在21艘船舶上安装了该装置，**每年每船可节省燃油约240吨**。

PART 3

近期市场情况与研判

——关键词

- 经济复苏
- 大宗商品牛市
- 减碳、技术创新

近期市场表现

油轮

在需求逐步恢复、油价不断走高的背景下，海上的低价油储逐步释放出来，这对VLCC运输市场造成了较大的打击。此外，由于产油国减产，市场货源减少，导致了目前运输市场上船舶供应过剩的局面。

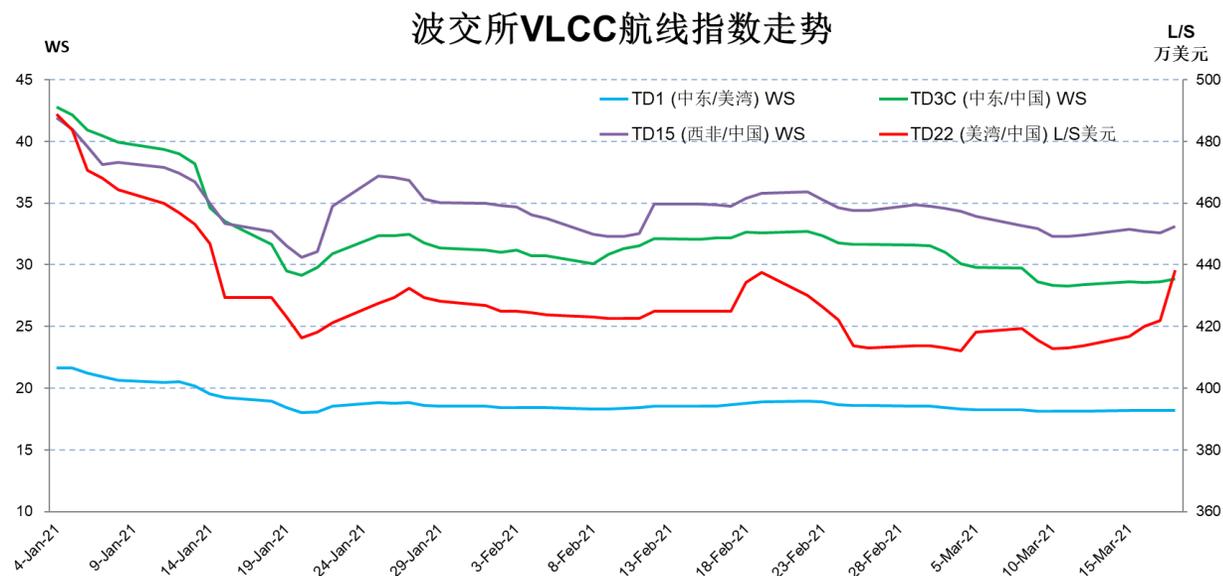
散货

世界经济进入了后疫情阶段，全球经济有明显复苏，整体大宗商品市场利好，航运市场也将因此受惠。中国经济在“十四五”开局之年，工程基建将进入比较繁荣的时期，并有可能维持2-3年。散货中型船租金达到近十年高位。

滚装

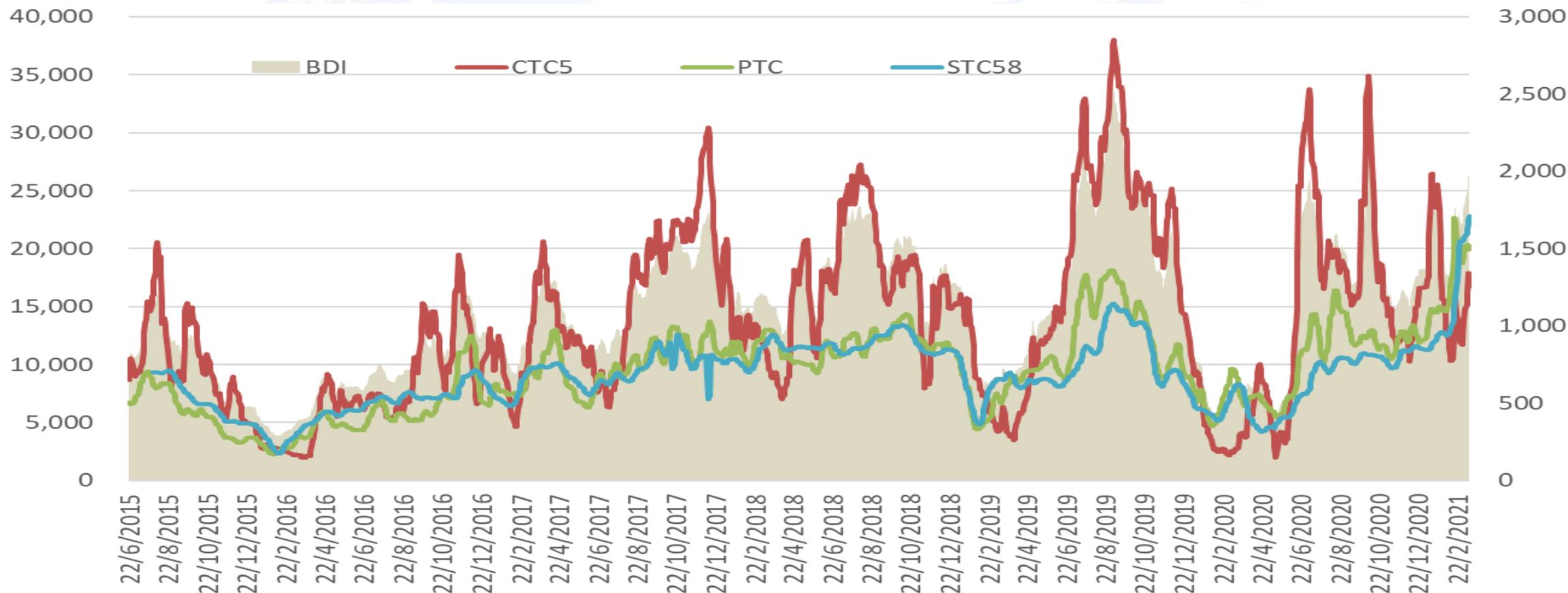
1-2月，汽车产销分别完成389.0万辆和395.8万辆，与疫情前2019年数据相比，同比增长2.9%和2.7%；1-2月，新能源汽车产销分别完成31.7万辆和28.9万辆，同比分别增长3.9倍和3.2倍，2月新能源汽车已连续8个月刷新当月产销历史记录。

➤ 2021年VLCC代表航线走势如下图所示，预计下半年市场蓄势待发。



- 低迷的运价、拆船价格的走高，以及不断提升的环保要求，推动了**老旧船舶的快速退出**。
- 新造船方面，低迷的运价也导致了VLCC新造船订单以及2021年预计交付的**新船数量均处于多年的低位**。
- 国际原油运输市场，疫情加速东部炼厂兴起，**贸易流向长程化趋势更加显著，有利于VLCC船队的整体需求**。
- 在新冠疫苗快速应用的背景下，全球经济开始复苏，远东区域的原油需求稳定增长，特别是中国的原油进口持续上升。
- 下半年是**需求增速大于运力供给增速**。克拉克森预计2021年VLCC船队的增长率仅为1.7%，而原油的预计增长率为6.1%。

- 2021年以来，国际干散货航运市场开局良好，随着各国陆续接种新冠疫苗，疫情影响减弱，各国相继出台政策托底，稳定经济，刺激需求，市场气氛明显好转，中型散货船租金水平创10年新高（绿色、蓝色线）。



- 根据多家权威海运研究机构判断，今年海运需求增速预期会快于运力增速，供需关系趋向好转，市场趋势总体向好，**预计2021年干散货市场表现有望明显好于2020年。**

政策利好，滚装运输市场向好

- 2021年政府工作报告中提出**GDP增长6%以上**，明确了**稳定增加汽车、家电等大宗消费的政策取向**，同时2月出台的《商务部办公厅关于印发商务领域促进汽车消费工作指引和部分地方经验做法的通知》对汽车消费也将带来利好作用。
- **2021年汽车销售将实现3年来的首次正增长**，其中乘用车预计销量2170万辆，同比增长7.5%，新能源车预计销量180万辆，同比增长30%。
- 预计2021年公司完成新能源车3万辆，**同比增长45%**。2021年内贸滚装水运比例维持在13%以上，内贸滚装运量达340万辆以上。
- 从运力角度看，**2021年滚装运力供给增速低于乘用车市场增速**。需求的稳步释放、运力规模的受控以及巨大内需市场的支持下，**滚装运输已步入良性发展轨道**。





招商轮船

CMES SHIPPING

利润分配方案



招天下商 通五洲航

现金股利 + 转增股份

- 经信永中和会计师事务所审计，公司2020年实现归属上市公司股东净利润2,777,489,422.93元，母公司报表净利润329,929,747.75元，2020年度利润分配预案如下：
- 按母公司净利润计提10%的法定盈余公积32,992,974.77元；
- 以2020年12月31日发行在外的总股份数6,740,120,114股为基数，向全体股东按**每10股派发现金股利人民币1.24元（含税）**，合计派发现金股利为人民币835,774,894.14元（含税），现金分红占合并报表口径当期实现的归属母公司股东净利润的30.09%；
- 以资本公积金向全体股东以**每10股转增2股**，共计转增1,348,024,023股，转增后总股本增加至8,088,144,137股。
- 还将提交公司股东大会批准实施。



招商轮船

CMES SHIPPING

提问 & 回答



招天下商 通五洲航



谢谢!

中国民族航运业的象征

Since 1872

